Manual de Usuario Administrador Firma

Sistema Control de Límites

2011

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCION 3

USUARIO ADMINSTRADOR FIRMA 4

1. INGRESO AL SISTEMA DE CUPOS 5
2. CARGANDO ACUERDOS 5
3. ESTABLECIMIENTO DE LÍMITES 8
4. REMOVER ACUERDOS 12
5. VISUALIZACION DE CONSUMOS 13
6. EJEMPLO DE FUNCIONAMIENTO % TOLERANCIA 18

INTRODUCCION

Para operar en el Mercado Integrado Latinoamericano MILA es necesario establecer un convenio de enrutamiento intermediado con una o varias firmas comisionistas chilenas o peruanas.

El Sistema de Límites es un aplicativo web diseñado por la BVC para darles una herramienta de administración y control a las Sociedades Comisionistas Colombianas en la ejecución de operaciones sobre valores colombianos que reciban de parte de las comisionistas peruanas y chilenas.

USUARIO ADMINSTRADOR FIRMA

La BVC configurará los convenios de las Firmas Comisionistas Colombianas y éstos estarán disponibles a través del Sistema para que las entidades le asignen los límites que consideren de acuerdo con su política de riesgos.

El sistema de Límites validara el ingreso de las órdenes extranjeras sobre valores colombianos a través de cinco niveles y cada Firma Comisionista Colombiana establecerá los limites según sus requerimientos.

Los niveles que valida y el orden son los siguientes:

1. Orden
2. Especie
3. Instrumento
4. Rueda
5. Mercado

Es importante aclarar que el primer nivel: orden, no es acumulativo solo valida que la orden ingresada no se mayor al valor especificado. A diferencia de los otros limites, los cuales son acumulativos respecto a las órdenes que ingresan.

Además de los niveles, dentro de la configuración de los limites, el administrador firma encontrara un Porcentaje de Tolerancia a establecer, con el fin de determinar un rango inferior antes de llegar al límite dado por la Firma Comisionista. Cuando se alcanza el valor del límite inferior, una alerta se activa avisando que se está próximo a llegar al cupo total del convenio.

El perfil del administrador Firma, establece el valor de los límites para cada convenio autorizado por la BVC y creado por ellos.

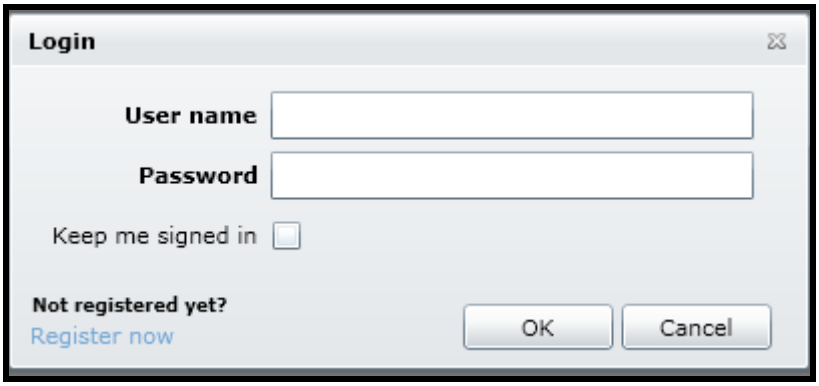
El perfil administrador Firma tendrá acceso a las siguientes funcionalidades:

- Consultar sus convenios con todas las firmas extranjeras
- Visualizar los consumos por cada nivel en los convenios creados.
- Modificar los valores de límites de acuerdo a la parametrización del numero de cambios dada por la BVC.

SISTEMA DE LÍMITES

1. INGRESO AL SISTEMA DE LÍMITES

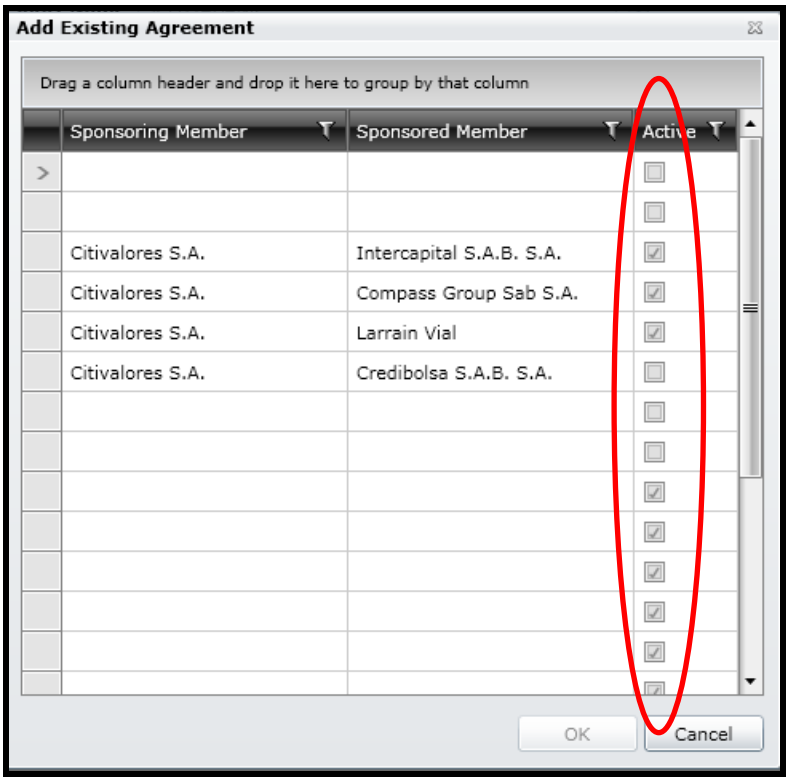
Para ingresar al sistema de Control de Límites, el administrador de la firma debe diligenciar el usuario y contraseña que hayan sido entregados previamente por la BVC.



2. CARGANDO ACUERDOS

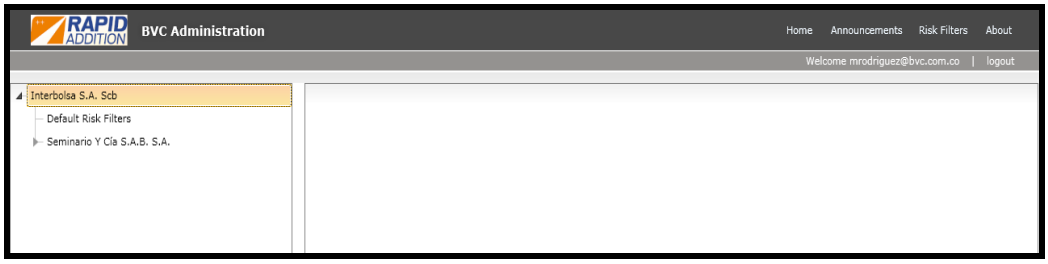
Para ajustar los límites de los acuerdos creados por la BVC, se debe ingresas a la pestaña *Risk Filters/ "My Saved Screen"* se da clic derecho sobre la columna izquierda y a continuación se despliega un menú, donde está la opción:

- Add Existing Agreement



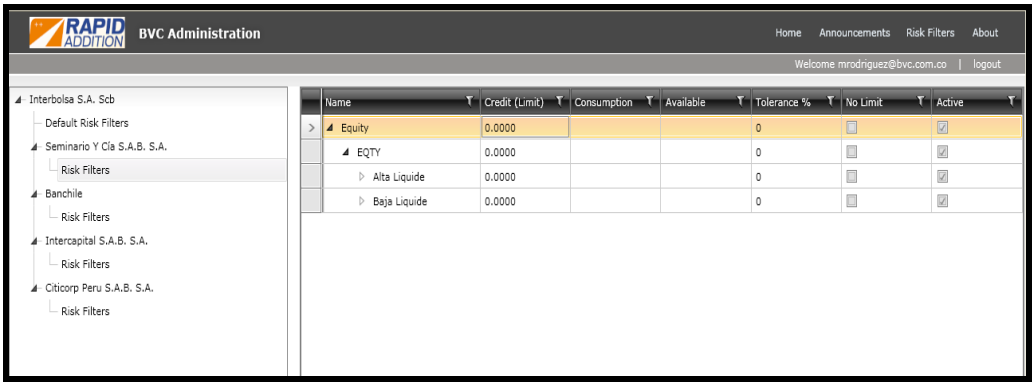
Aparece una ventana con los acuerdos exclusivos de la firma comisionista, adicional en esta ventana es posible visualizar el estado de los acuerdos, si están o no activos.

Al lado izquierdo de la ventana aparece el nombre de la firma patrocinadora, al desplegar el menú se visualizan las firmas extranjeras con las cuales se tiene el acuerdo.



En la columna de la izquierda aparecerán todos los convenios con los que la firma patrocinadora colombiana tenga creado con las comisionistas extranjeras.

Al seleccionar una de las firmas con las que se tiene el convenio, en el lado derecho de la pantalla, se encuentran los niveles establecidos por la BVC: Mercado, Rueda, Instrumento, Especie y Orden. También, en las columnas se encuentra el crédito asignado, la cantidad consumida, el % de tolerancia, validación de la existencia del límite y validación de si está o no activo.



3. ESTABLECIMIENTO DE LÍMITES

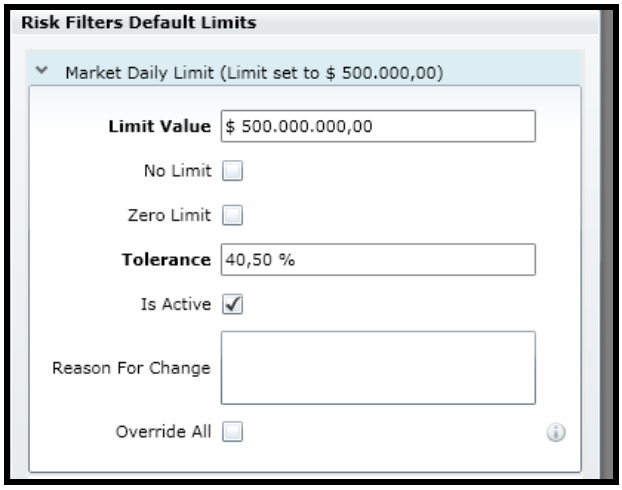
Cuando se crea el acuerdo, el sistema de límites automáticamente carga el nuevo acuerdo con la configuración de los límites que vienen por default, es decir, **Cero Límites (Cerrados)**

Para modificar los límites, el administrador de la firma debe ubicar el cursor sobre la opción *Risk Filter*, que aparece debajo del nombre de la firma extranjera y con un clic derecho se despliega un menú, se encuentra las opciones:

- Edit Default Limits
- View Default Limits
- Save Tree Layout

Al seleccionar la opción *Edit Default Limits,* carga una ventana la cual contiene los siguientes campos:

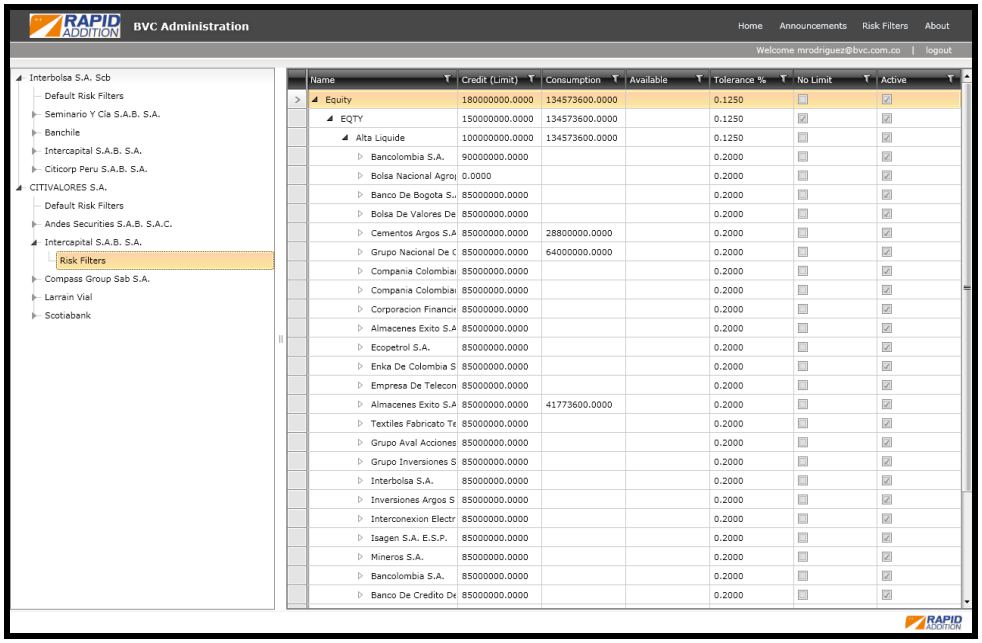
- ***Valor Limite:*** para establecer el valor de los limites
- ***Sin Límite:*** en caso de haber limites definidos para ese nivel
- ***Cero Limite*** en caso de definir el límite como cero para ese nivel
- ***Tolerancia:*** un porcentaje el cual está permitido pasarse del monto definido
- ***Activo:*** para activar el límite en ese nivel.
- ***Comentarios:*** razones para el cambio
- ***Override All:*** Otorga preferencia a la configuración dada, frente a otras modificaciones.



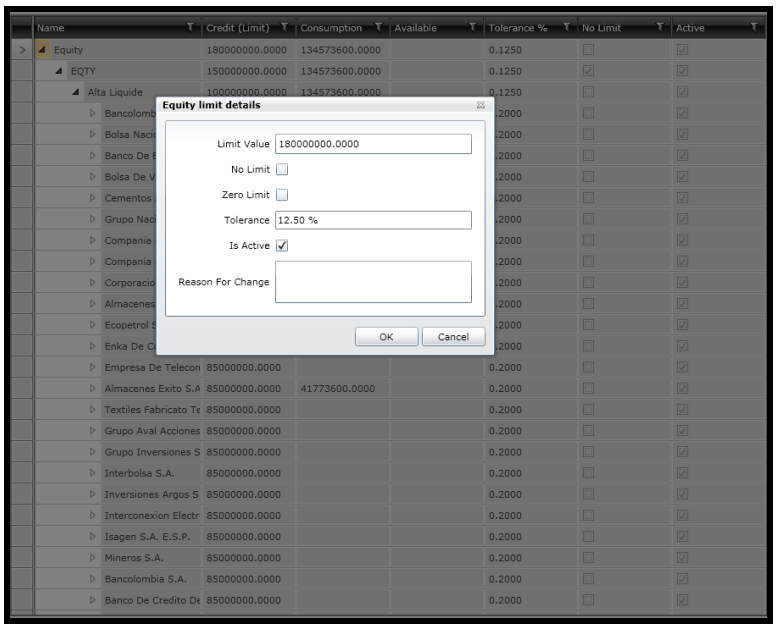
Después de configurar los límites para cada uno de los niveles. Clic en OK y la ventana muestra la información de la siguiente forma.

Name	Credit (Limit)	Consumption	Available	Tolerance Level	No Limit	Active	Reason For Cha
Equity	$ 200.000.000.0(			20,00 %			
EQTY	$ 100.000.000.0(			20,00 %			
Alta Liquide	$ 100.000.000.0(			20,00 %			
Almacenes Exito S.A	$ 2.500,00			0,00 %			
Almacenes Exito S.A	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Almacenes Exito S.A	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Banco De Bogota S..	$ 50.000.000,00			0,00 %			
Banco De Credito De	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Bancolombia S.A.	$ 0,00			20,00 %			
Bancolombia S.A.	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Bolsa De Valores De	$ 1.000,00			0,00 %			
Bolsa De Valores De	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Bolsa Nacional Agro	$ 0,00			0,00 %			:S
Bolsa Nacional Agro	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Cementos Argos S.A	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Compania Colombia	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Compania Colombia	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Corporacion Financie	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Corporacion Financie	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Ecopetrol S.A.	$ 0,00			0,00 %			
Empresa De Telecon	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Enka De Colombia S	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Grupo Aval Acciones	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Grupo Inversiones S	$ 30.000.000,00			10,00 %			
Grupo Nacional De (	$ 50.000.000.00(			0,00 %			
Interbolsa S.A.	$ 30.000.000,00			10,00 %			

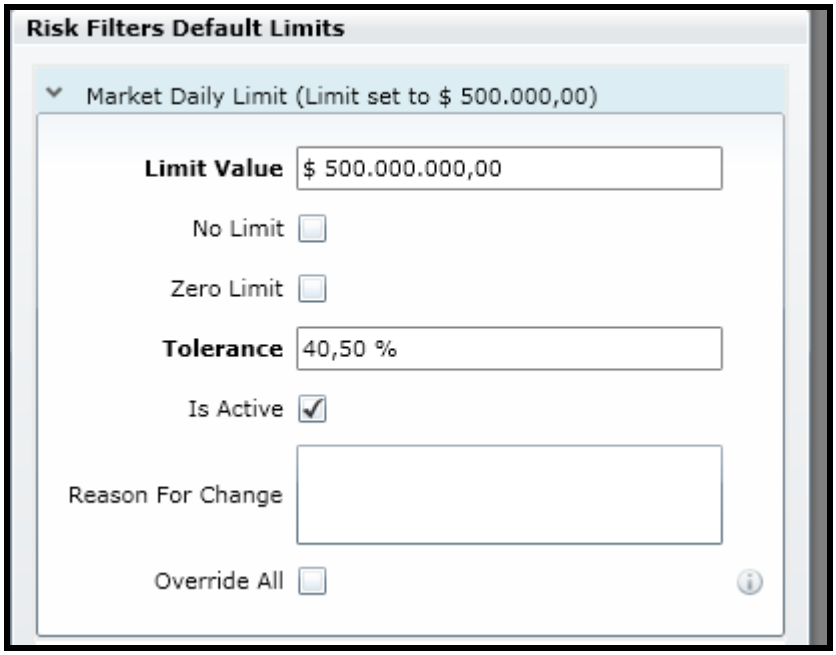
Para actualizar los límites de los acuerdos, se debe cargar el acuerdo a actualizar. Para cargarlos se repiten los pasos vistos en el numeral 1.



Se da clic derecho sobre el nivel a modificar, en donde aparecerá el menú con los campos a modificar: Valor del límite, Sin Límite, Cero Limite, Tolerancia, Limite Activo, Comentarios.

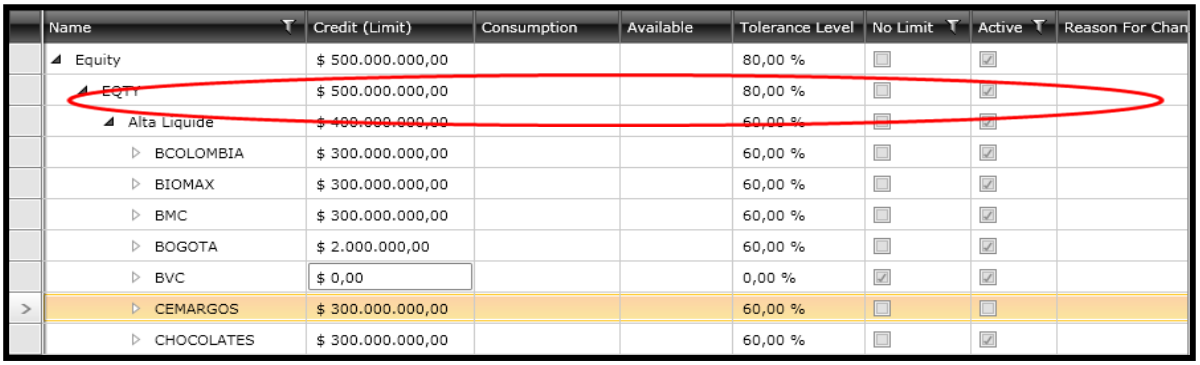


Esta ventana puede ser actualizada de acuerdo a los requerimientos de cada usuario.



Clic en OK. El límite aparece con las modificaciones realizadas en el ventana general de los niveles.

Para modificar otros niveles del acuerdo, se da clic derecho sobre el nivel que se quiere modificar.

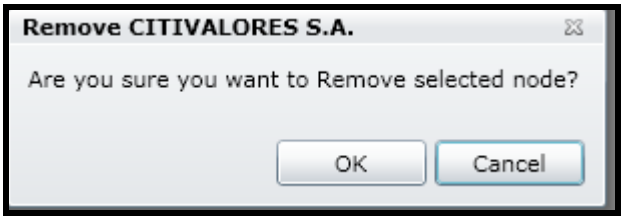


Name	Credit (Limit)	Consumption	Available	Tolerance Level	No Limit	Active	Reason For Chan
Equity	$ 500.000.000,00			80,00 %	☐	☑	
EQTY	$ 500.000.000,00			80,00 %	☐	☑	
Alta Liquide	$ 400.000.000,00			60,00 %	☐	☑	
BCOLOMBIA	$ 300.000.000,00			60,00 %	☐	☑	
BIOMAX	$ 300.000.000,00			60,00 %	☐	☑	
BMC	$ 300.000.000,00			60,00 %	☐	☑	
BOGOTA	$ 2.000.000,00			60,00 %	☐	☑	
BVC	$ 0,00			0,00 %	☑	☑	
CEMARGOS	$ 300.000.000,00			60,00 %	☐	☐	
CHOCOLATES	$ 300.000.000,00			60,00 %	☐	☑	

4. REMOVER ACUERDOS

Para remover los acuerdos existentes, en la ventana *Risk Filters/ "My Saved Screen"*, se ubica el convenio que se quiere remover. Clic derecho para desplegar el menú en donde se selecciona la opción "*Remove From Tree"*

Aparece el mensaje de confirmación, para remover esa firma con todos sus convenios extranjeros.



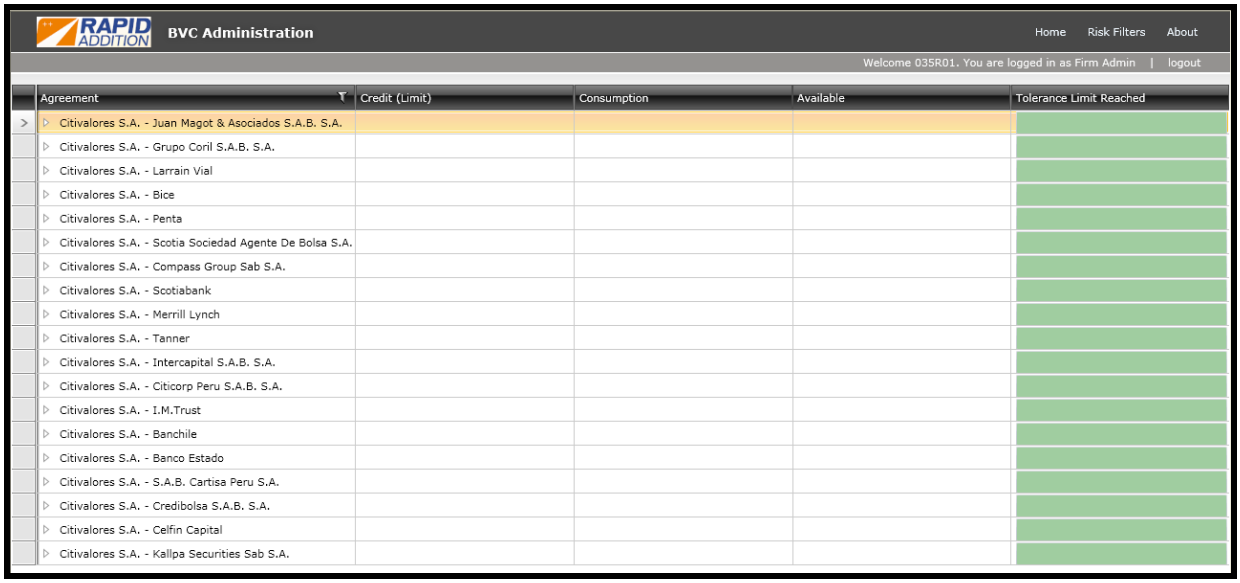
Al remover esta firma de la ventana, no significa que el acuerdo haya sido eliminado, es posible volver a cargarlo. (Ver numeral 3)

5. VISUALIZACION DE CONSUMOS

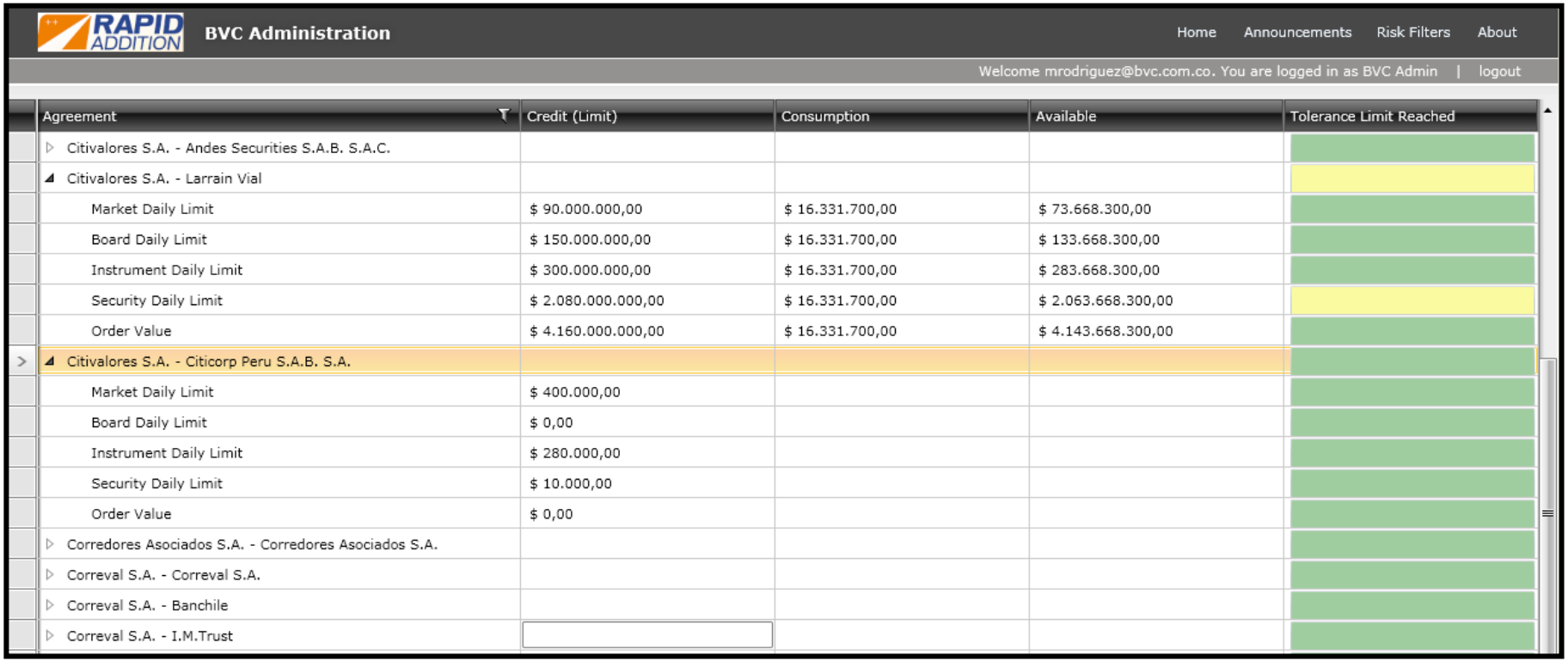
Para visualizar los consumos, se sigue la ruta *Risk Filter/ Consumptions.*

A continuación, se despliega la lista con todos los convenios existentes, mostrando también las columnas de Crédito (Limite), Consumo, Disponible, Límite de Tolerancia Alcanzado de los convenios exclusivos de la firma comisionista.

El límite de tolerancia alcanzado, es una columna con los colores Verde, Amarillo y Rojo, donde el color se asigna da estado de consumo correspondiente al convenio.

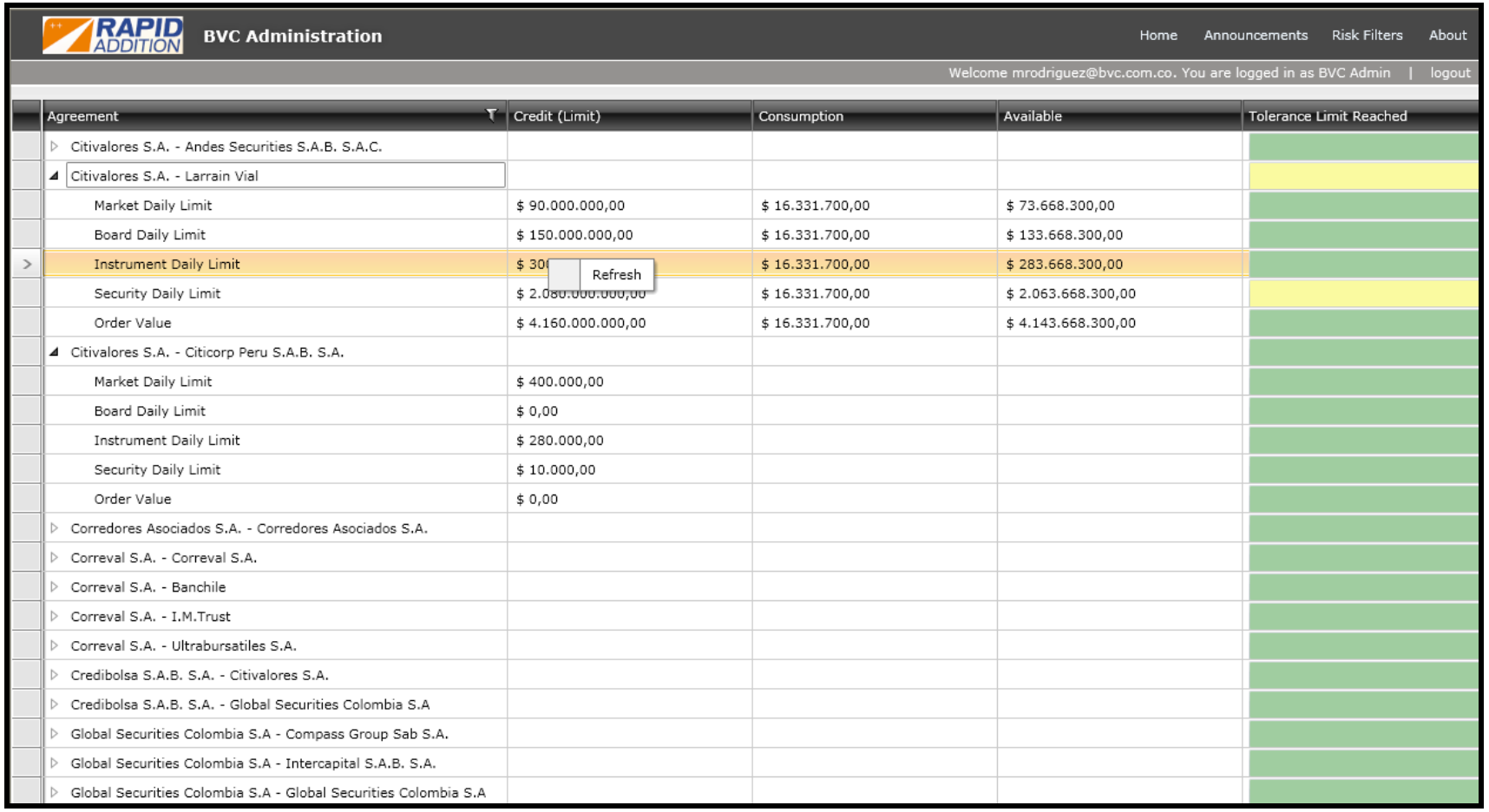

RAPID ADDITION
BVC Administration
Home
Risk Filters
About
Welcome 035R01. You are logged in as Firm Admin | logout
Agreement
Credit (Limit)
Consumption
Available
Tolerance Limit Reached
Citivalores S.A. - Juan Magot & Asociados S.A.B. S.A.
Citivalores S.A. - Grupo Coril S.A.B. S.A.
Citivalores S.A. - Larrain Vial
Citivalores S.A. - Bice
Citivalores S.A. - Penta
Citivalores S.A. - Scotia Sociedad Agente De Bolsa S.A.
Citivalores S.A. - Compass Group Sab S.A.
Citivalores S.A. - Scotiabank
Citivalores S.A. - Merrill Lynch
Citivalores S.A. - Tanner
Citivalores S.A. - Intercapital S.A.B. S.A.
Citivalores S.A. - Citicorp Peru S.A.B. S.A.
Citivalores S.A. - I.M.Trust
Citivalores S.A. - Banchile
Citivalores S.A. - Banco Estado
Citivalores S.A. - S.A.B. Cartisa Peru S.A.
Citivalores S.A. - Credibolsa S.A.B. S.A.
Citivalores S.A. - Celfin Capital
Citivalores S.A. - Kallpa Securities Sab S.A.

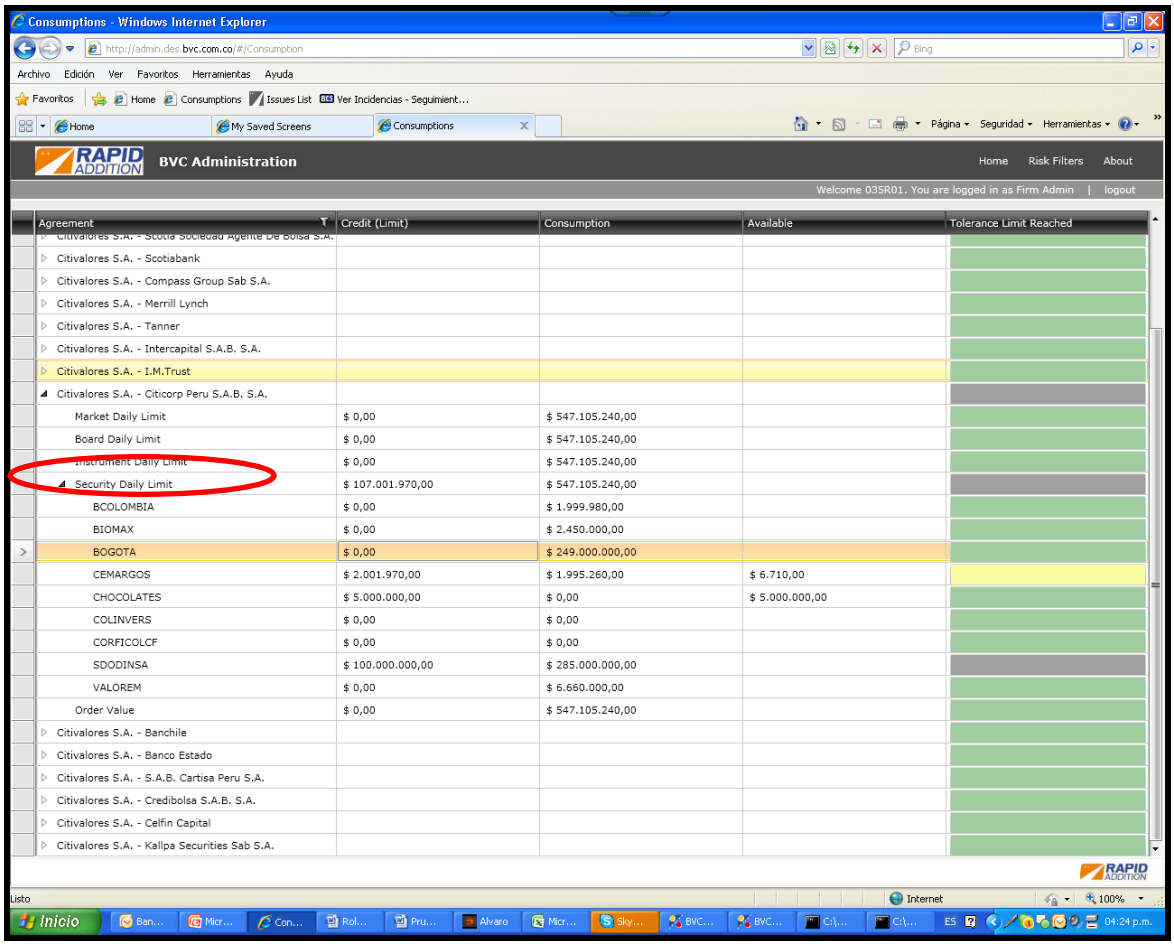
Si se da clic sobre la firma, se despliegan los niveles de consumo con el crédito asignado a cada uno, así como el consumo y estatus correspondiente.



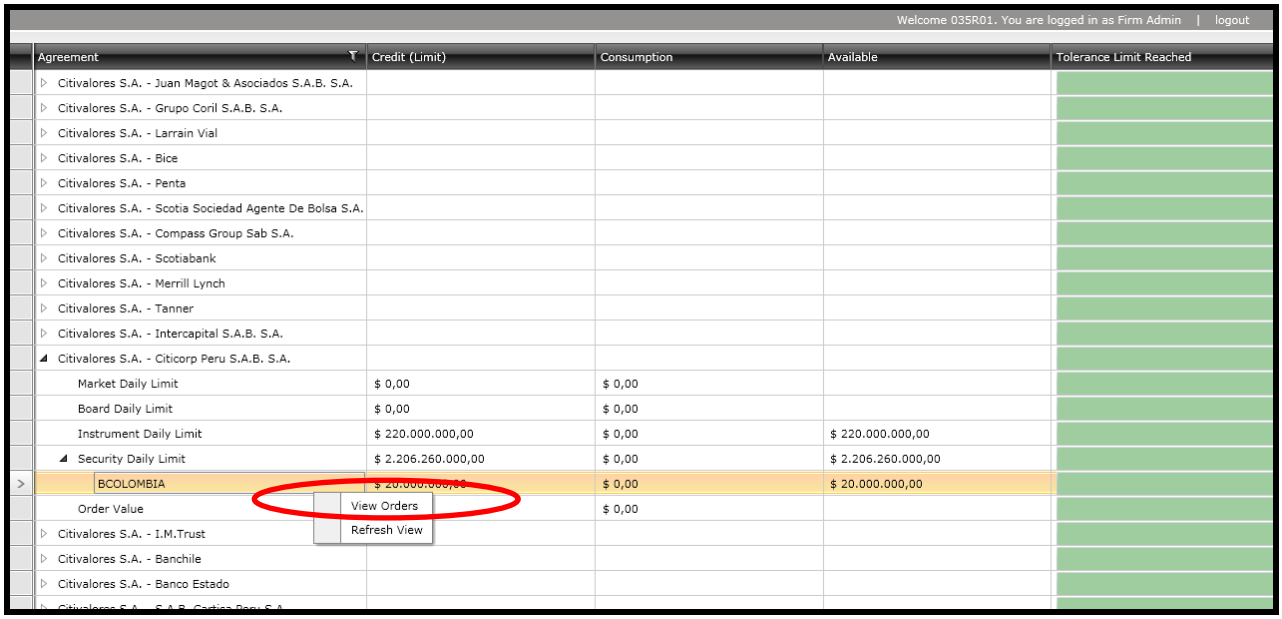
Agreement	Credit (Limit)	Consumption	Available	Tolerance Limit Reached
Citivalores S.A. - Andes Securities S.A.B. S.A.C.				
Citivalores S.A. - Larrain Vial				
Market Daily Limit	$ 90.000.000,00	$ 16.331.700,00	$ 73.668.300,00	
Board Daily Limit	$ 150.000.000,00	$ 16.331.700,00	$ 133.668.300,00	
Instrument Daily Limit	$ 300.000.000,00	$ 16.331.700,00	$ 283.668.300,00	
Security Daily Limit	$ 2.080.000.000,00	$ 16.331.700,00	$ 2.063.668.300,00	
Order Value	$ 4.160.000.000,00	$ 16.331.700,00	$ 4.143.668.300,00	
Citivalores S.A. - Citicorp Peru S.A.B. S.A.				
Market Daily Limit	$ 400.000,00			
Board Daily Limit	$ 0,00			
Instrument Daily Limit	$ 280.000,00			
Security Daily Limit	$ 10.000,00			
Order Value	$ 0,00			
Corredores Asociados S.A. - Corredores Asociados S.A.				
Correval S.A. - Correval S.A.				
Correval S.A. - Banchile				
Correval S.A. - I.M.Trust				

Es posible actualizar los consumos mediante un clic derecho. Sin embargos, el sistema actualiza en línea.

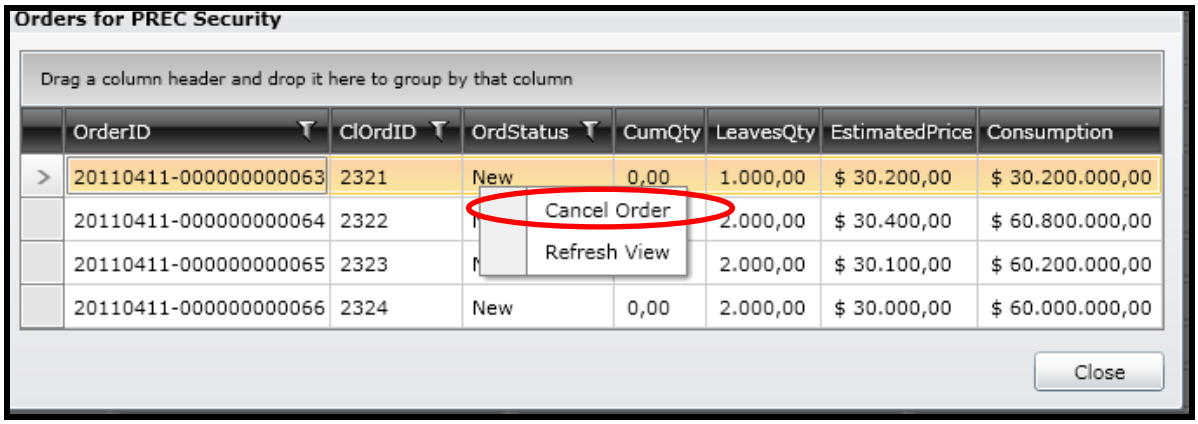

RAPID ADDITION
BVC Administration
Home
Announcements
Risk Filters
About
Welcome mrodriguez@bvc.com.co. You are logged in as BVC Admin | logout
Agreement
Credit (Limit)
Consumption
Available
Tolerance Limit Reached
Citivalores S.A. - Andes Securities S.A.B. S.A.C.
Citivalores S.A. - Larrain Vial
Market Daily Limit $ 90.000.000,00 $ 16.331.700,00 $ 73.668.300,00
Board Daily Limit $ 150.000.000,00 $ 16.331.700,00 $ 133.668.300,00
Instrument Daily Limit $ 30 $ 16.331.700,00 $ 283.668.300,00
Refresh
Security Daily Limit $ 2.080.000.000,00 $ 16.331.700,00 $ 2.063.668.300,00
Order Value $ 4.160.000.000,00 $ 16.331.700,00 $ 4.143.668.300,00
Citivalores S.A. - Citicorp Peru S.A.B. S.A.
Market Daily Limit $ 400.000,00
Board Daily Limit $ 0,00
Instrument Daily Limit $ 280.000,00
Security Daily Limit $ 10.000,00
Order Value $ 0,00
Corredores Asociados S.A. - Corredores Asociados S.A.
Correval S.A. - Correval S.A.
Correval S.A. - Banchile
Correval S.A. - I.M.Trust
Correval S.A. - Ultrabursatiles S.A.
Credibolsa S.A.B. S.A. - Citivalores S.A.
Credibolsa S.A.B. S.A. - Global Securities Colombia S.A
Global Securities Colombia S.A - Compass Group Sab S.A.
Global Securities Colombia S.A - Intercapital S.A.B. S.A.
Global Securities Colombia S.A - Global Securities Colombia S.A


Consumptions - Windows Internet Explorer
BVC Administration
Home
Risk Filters
About
Welcome 035R01. You are logged in as Firm Admin | logout
Agreement
Credit (Limit)
Consumption
Available
Tolerance Limit Reached
Citivalores S.A. - Scotiabank
Citivalores S.A. - Compass Group Sab S.A.
Citivalores S.A. - Merrill Lynch
Citivalores S.A. - Tanner
Citivalores S.A. - Intercapital S.A.B. S.A.
Citivalores S.A. - I.M.Trust
Citivalores S.A. - Citicorp Peru S.A.B. S.A.
Market Daily Limit $ 0,00 $ 547.105.240,00
Board Daily Limit $ 0,00 $ 547.105.240,00
Instrument Daily Limit $ 0,00 $ 547.105.240,00
Security Daily Limit $ 107.001.970,00 $ 547.105.240,00
BCOLOMBIA $ 0,00 $ 1.999.980,00
BIOMAX $ 0,00 $ 2.450.000,00
BOGOTA $ 0,00 $ 249.000.000,00
CEMARGOS $ 2.001.970,00 $ 1.995.260,00 $ 6.710,00
CHOCOLATES $ 5.000.000,00 $ 0,00 $ 5.000.000,00
COLINVERS $ 0,00 $ 0,00
CORFICOLCF $ 0,00 $ 0,00
SDODINSA $ 100.000.000,00 $ 285.000.000,00
VALOREM $ 0,00 $ 6.660.000,00
Order Value $ 0,00 $ 547.105.240,00
Citivalores S.A. - Banchile
Citivalores S.A. - Banco Estado
Citivalores S.A. - S.A.B. Cartisa Peru S.A.
Citivalores S.A. - Credibolsa S.A.B. S.A.
Citivalores S.A. - Celfin Capital
Citivalores S.A. - Kallpa Securities Sab S.A.

Desde esta ventana, es posible ver el detalle de las ordenes ingresadas sobre cada una de las especies, desplegando la lista del nivel *Security Daily Limit* , al seleccionar una especie y dar click derecho, carga un menu en donde la opcion *View Orde*r permite ver el detalle de las ordenes ingresadas.



El adminstrador del Sistema de Limites, puede cancelar la ordenes que hayan sido ingresadas por la firma extranjera. Seleccionando la orden, click derecho y escoger *Cancel Order.*



6. EJEMPLO DE FUNCIONAMIENTO % TOLERANCIA

El margen de tolerancia funciona como herramienta para identificar cuando la comisionista extranjera se está acercando a límite total autorizado en el convenio.

El margen es tenido en cuenta únicamente como límite inferior, el límite superior es equivalente al valor inicial dado como límite, por la firma comisionista colombiana.

Por ejemplo:

Para el convenio entre Interbolsa e InterCapital, la configuración es la siguiente:

Convenio					
Firma Patrocinadora	**Interbolsa**			BVC	
Firma Extranjera	**InterCapital**			BCS	
NIVEL	LIMITE		% TOLERANCIA	LIMITE INFERIOR	ESTATUS
Orden		$ 60,000,000	10%	$ 54,000,000	
Especie	ECOPETROL	$ 80,000,000	10%	$ 72,000,000	
Instrumento	ALTA LIQUIDEZ	$ 120,000,000	10%	$ 108,000,000	
Rueda		$ 250,000,000	10%	$ 225,000,000	
Mercado		$ 400,000,000	10%	$ 360,000,000	

1. Se ingresa una orden sobre Cemargos (alta liquidez)
   Precio: $12.040 Cantidad: 3000 Valor: $36.120.000

Convenio							
Firma Patrocinadora	**Interbolsa**					BVC	
Firma Extranjera	**InterCapital**					BCS	
NIVEL	LIMITE		CONSUMO	DISPONIBLE	% TOLERANCIA	LIMITE INFERIOR	ESTATUS
Orden		$ 60,000,000	$ 36,120,000	$ 23,880,000	20%	$ 48,000,000	
Especie	ECOPETROL	$ 80,000,000	-	$ 80,000,000	20%	$ 64,000,000	
Instrumento	ALTA LIQUIDEZ	$ 120,000,000	$ 36,120,000	$ 83,880,000	20%	$ 96,000,000	
Rueda		$ 250,000,000	$ 36,120,000	$ 213,880,000	20%	$ 200,000,000	
Mercado		$ 400,000,000	$ 36,120,000	$ 363,880,000	20%	$ 320,000,000	

Se va descontando el consumo los límites asignados.
Si el operador decide modificar la orden, el consumo se modifica también

Precio: $12.040 Cantidad: 4000 Valor: $48.160.000

Convenio							
Firma Patrocinadora	**Interbolsa**					BVC	
Firma Extranjera	**InterCapital**					BCS	
NIVEL	LIMITE		CONSUMO	DISPONIBLE	% TOLERANCIA	LIMITE INFERIOR	ESTATUS
Orden		$ 60,000,000	$ 48,160,000	$ 11,840,000	20%	$ 48,000,000	
Especie	ECOPETROL	$ 80,000,000	-	$ 80,000,000	20%	$ 64,000,000	
Instrumento	ALTA LIQUIDEZ	$ 120,000,000	$ 48,160,000	$ 71,840,000	20%	$ 96,000,000	
Rueda		$ 250,000,000	$ 48,160,000	$ 201,840,000	20%	$ 200,000,000	
Mercado		$ 400,000,000	$ 48,160,000	$ 351,840,000	20%	$ 320,000,000	

El operador ingresa otra orden sobre Chocolates (alta liquidez)

Precio: $16.000 Cantidad: 500 Valor: $8.000.000

Convenio							
Firma Patrocinadora	**Interbolsa**					BVC	
Firma Extranjera	**InterCapital**					BCS	
NIVEL	LIMITE		CONSUMO	DISPONIBLE	% TOLERANCIA	LIMITE INFERIOR	ESTATUS
Orden		$ 60,000,000	$ 8,000,000	$ 52,000,000	20%	$ 48,000,000	
Especie	ECOPETROL	$ 80,000,000	-	$ 80,000,000	20%	$ 64,000,000	
Instrumento	ALTA LIQUIDEZ	$ 120,000,000	$ 56,160,000	$ 63,840,000	20%	$ 96,000,000	
Rueda		$ 250,000,000	$ 56,160,000	$ 193,840,000	20%	$ 200,000,000	
Mercado		$ 400,000,000	$ 56,160,000	$ 343,840,000	20%	$ 320,000,000	

En el nivel orden, tiene en cuenta solo última orden ingresada. Para el resto de los niveles si tuvo en cuenta la anterior orden para llevar el acumulado.

Para el nivel especie solo se especifico límite para Ecopetrol y las órdenes enviadas no han sido sobre esa especie, por esta razón el sistema no actualiza el estatus de ese nivel.

El operador ingresa la orden sobre Ecopetrol (alta liquidez):

Precio: $4.500 Cantidad: 3500 Valor: $15.750.000

Convenio							
Firma Patrocinadora	**Interbolsa**					BVC	
Firma Extranjera	**InterCapital**					BCS	
NIVEL	LIMITE		CONSUMO	DISPONIBLE	% TOLERANCIA	LIMITE INFERIOR	ESTATUS
Orden		$ 60,000,000	$ 15,750,000	$ 44,250,000	20%	$ 48,000,000	
Especie	ECOPETROL	$ 80,000,000	$ 15,750,000	$ 64,250,000	20%	$ 64,000,000	
Instrumento	ALTA LIQUIDEZ	$ 120,000,000	$ 71,910,000	$ 48,090,000	20%	$ 96,000,000	
Rueda		$ 250,000,000	$ 71,910,000	$ 178,090,000	20%	$ 200,000,000	
Mercado		$ 400,000,000	$ 71,910,000	$ 328,090,000	20%	$ 320,000,000	

Al ingresar una orden sobre Ecopetrol, el estatus se actualiza en este nivel.

El operador ingresa una orden sobre Bogotá (alta liquidez):

Precio: $24.000 Cantidad: 2600 Valor: $62.400.000

Convenio							
Firma Patrocinadora	**Interbolsa**					BVC	
Firma Extranjera	**InterCapital**					BCS	
NIVEL	LIMITE		CONSUMO	DISPONIBLE	% TOLERANCIA	LIMITE INFERIOR	ESTATUS
Orden		$ 60,000,000	$ 62,400,000	$ (2,400,000)	20%	$ 48,000,000	
Especie	ECOPETROL	$ 80,000,000	$ 15,750,000	$ 64,250,000	20%	$ 64,000,000	
Instrumento	ALTA LIQUIDEZ	$ 120,000,000	$ 134,310,000	$ (14,310,000)	20%	$ 96,000,000	
Rueda		$ 250,000,000	$ 134,310,000	$ 115,690,000	20%	$ 200,000,000	
Mercado		$ 400,000,000	$ 134,310,000	$ 265,690,000	20%	$ 320,000,000	

La orden es rechazada. Tanto en el nivel de Orden, como en el nivel Instrumento.

Ha Excedido el Cupo Asignado.

Al final del día los consumos, se reinician para iniciar el cero en la siguiente para jornada.

Convenio							
Firma Patrocinadora	**Interbolsa**					BVC	
Firma Extranjera	**InterCapital**					BCS	
NIVEL	LIMITE		CONSUMO	DISPONIBLE	% TOLERANCIA	LIMITE INFERIOR	ESTATUS
Orden		$ 60,000,000	$ -	$ 60,000,000	10%	$ 54,000,000	
Especie	ECOPETROL	$ 80,000,000	$ -	$ 80,000,000	10%	$ 72,000,000	
Instrumento	ALTA LIQUIDEZ	$ 120,000,000	$ -	$ 120,000,000	10%	$ 108,000,000	
Rueda		$ 250,000,000	$ -	$ 250,000,000	10%	$ 225,000,000	
Mercado		$ 400,000,000	$ -	$ 400,000,000	10%	$ 360,000,000	